



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Clase A

AGOSTO 2019 (datos a 31/08/2019)

Echiquier Artificial Intelligence es un subfondo de SICAV que invierte en los grandes valores internacionales que desarrollan o se benefician de la inteligencia artificial.

Comentario del Gestor

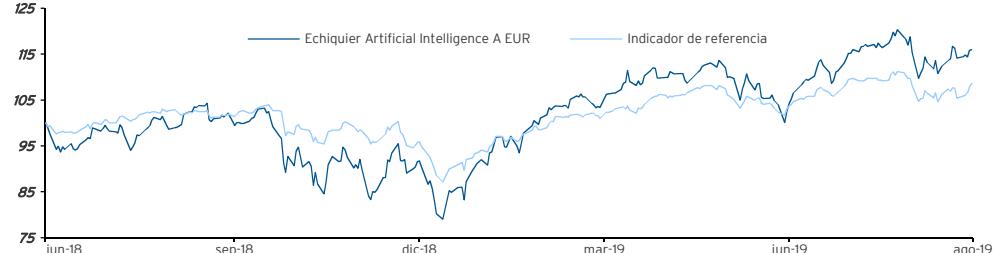


Rolando Grandi

El receso estival ha sido más bien agitado por las noticias de los bancos centrales, las guerras comerciales y la inestabilidad en Hong Kong. A pesar de esta volatilidad, el fondo se ha desmarcado gracias al buen comportamiento de los títulos chinos, como PING AN HEALTHCARE o PINDUODUO. Las dos sociedades utilizan la IA como fundamento de su actividad, la primera como un médico virtual que diagnostica a los pacientes a distancia y la segunda, como motor de recomendaciones que sugiere productos de venta on line. Esta última es tan impresionante como exponenciales son sus cifras de crecimiento (+170% en el T2). PINDUODUO se beneficia del efecto viral de su oferta, en la que el usuario y sus amigos pueden comprar simultáneamente productos rebajados. La IA está presente en todos los niveles de la empresa, por ejemplo, en la logística. Ha lanzado la 2.^a mayor plataforma de contacto entre clientes y proveedores para la entrega a domicilio.

Echiquier Artificial Intelligence A EUR alcanza -0,83% en el mes y alcanza 35,07% desde el principio del año.

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (Base 100)



Índice : Bloomberg

Echiquier Artificial Intelligence A EUR registra un rendimiento de 16,0% frente al 8,6% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-0,8	-1,0
YTD	+35,1	+19,5
Desde su creación	+16,0	+8,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+12,2	+5,8
Desde su creación	+13,2	+7,2

Valor liquidativo

116,01 €

Rendimiento del mes anterior	Fondo	Índice
-0,8%	-1,0%	

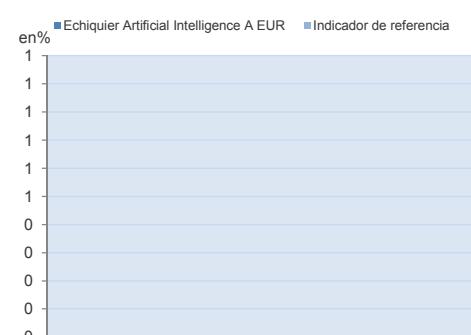
Rendimiento 1año

+12,2% +5,8%

Activos de la estrategia

46 M€

Histórico de los rendimientos anuales



Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos. Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo. Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Indicadores de riesgo (en %) (calculados semanalmente)

1 año 3 años 5 años

Volatilidad del fondo	26,1	-	-
Volatilidad del índice	14,9	-	-
Ratio de Sharpe	0,6	-	-
Beta	1,5	-	-
Alpha	3,0	-	-
Ratio de Información	0,6	-	-

Menor riesgo Mayor riesgo



Rentabilidades potencialmente más bajas

Mayor rendimiento potencial

Periodo mínimo de inversión recomendado

5 años



Características del fondo

Creación :	20 junio 2018
Código ISIN :	LU1819480192
Código Bloomberg :	ECHARIA LX
Divisa :	EUR
Aplicación de los resultados :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Código CNMV :	1756

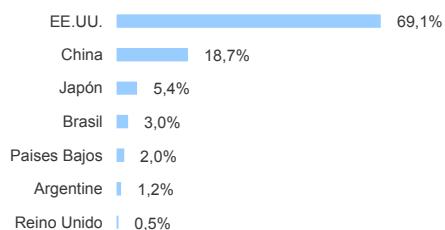
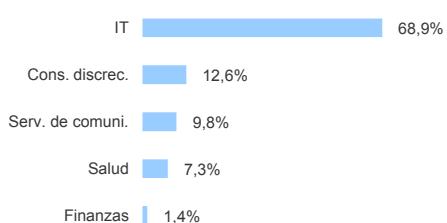
Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valorización :	Diaria
Cut-off :	10:00:00
Liquidación :	D+2
Valorador :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositorio :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

VISIT...



Perfil de la cartera		Rendimiento	0,2%
		Número de títulos	34
		Capitalización promedio (M€)	110 797

Distribución geográfica**Distribución sectorial****Distribución por capitalización****Principales posiciones**

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 ALTYRYX	EE.UU.	IT	9,7
2 TWILIO	EE.UU.	IT	8,1
3 SERVICENOW	EE.UU.	IT	5,8
4 OKTA	EE.UU.	IT	4,8
5 NVIDIA	EE.UU.	IT	4,4

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
6 MICROSOFT	EE.UU.	IT	3,9
7 PING AN HEALTH.	China	Salud	3,7
8 KEYENCE	Japón	IT	3,6
9 MATCH GROUP	EE.UU.	Serv. de comuni.	3,3
10 ALIBABA	China	Cons. discrec.	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : 50,5%

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores				Peores contribuidores					
Valor	Países	Sectores	Rendimientos % del fondo	Valor	Países	Sectores	Rendimientos % del fondo		
1 PINDUODUO	China	Cons. discrec.	47,2	3,1	1 ZILLION	EE.UU.	Serv. de comuni.	-31,4	1,9
2 PING AN HEALTH.	China	Salud	36,8	3,7	2 SQUARE	EE.UU.	IT	-23,1	2,4
3 ALTYRYX	EE.UU.	IT	21,2	9,7	3 SPLUNK	EE.UU.	IT	-17,4	2,1
4 MATCH GROUP	EE.UU.	Serv. de comuni.	12,6	3,3	4 ARISTA NETWORKS	EE.UU.	IT	-17,1	2,5
5 MICROSOFT	EE.UU.	IT	1,2	3,9	5 SOFTBANK	Japón	Serv. de comuni.	-14,3	1,8

Peso de los 5 mejores contribuidores : 23,7%

Peso de los 5 peores contribuidores : 10,7%

Datos ASG

Calificación ASG	
% de las valores están cubiertas por el análisis ASG	88%
Calificación ASG promedio	5,7/10

A. 5,3/10
S. 4,7/10
G. 6,3/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 28/06/2019)	
Fonds	(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido) 4,8
Índice de referencia	183,8

Fuente : Trucost
(agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental)
Datos tomado en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).